

**АНАЛИЗ ИСТОЧНИКОВ ПОКРЫТИЯ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ
И ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ ОАО «ЛИДСКАЯ ОБУВНАЯ ФАБРИКА»**

В.М. Недведцкий,
Экономический факультет, 5 курс

Каждое предприятие стремится к тому, чтобы средства, вложенные в производственную деятельность, эффективно использовались и приносили прибыль.

Существует два показателя покрытия основных средств: покрытие 1-ой степени и покрытие 2-й степени, эти показатели являются важнейшим инструментом оценки оснащенности капиталом и тем самым финансовой стабильности предприятия. Их называют еще *показателями горизонтальной структуры* капитала или *золотым правилом баланса*. Они имеют долгосрочный и среднесрочный характер.

Покрытие 1-й степени. Покрытие основных средств характеризуется как хорошее, если собственный капитал полностью покрывает основные средства. Покрытие считается отличным, если собственный капитал дополнительно финансирует запасы имущества. На практике это встречается нечасто.

Покрытие 2-й степени. Если для финансирования основных средств собственного капитала недостаточно, привлекают долгосрочный заемный капитал (золотое правило баланса). Если покрытие 2 степени превышает 100 %, то большую финансовую стабильность имеет предприятие. В этом случае долгосрочными источниками финансируют часть оборотных средств. В любом случае часть запасов оборотных средств должна быть профинансирована долгосрочно.

Таблица 1 – Показатели покрытия основных средств (инвестирования), %

Расчет показателей	2007	2008	2009	Изменение, %	
				2009/2008	2009/2007
Степень покрытия $1 = \frac{СК}{ВОА}$	57,35	29,39	17,85	-11,54	-39,5
Степень покрытия $2 = \frac{СК + ДЗК}{ВОА}$	93,2	70,05	96,28	26,23	3,08

где СК – собственный капитал,
 ВОА – внеоборотные активы,
 ДЗК – долгосрочный заемный капитал.

Как на начало анализируемого периода, так и на его конец собственные средства не покрывают внеоборотные активы. Как видно из данных, приведенных в таблице, покрытие собственным капиталом значительно улучшилось. Это произошло из-за более быстрого уменьшения собственного капитала (42,65%) (2641:4605) по сравнению с ростом внеоборотных активов (84,32%) (14799:8029).

Покрытие долгосрочным капиталом (покрытие II степени) как на начало анализируемого периода, так и на конец данного периода, гораздо выше первой степени покрытия, так как предприятием долгосрочный заемный капитал привлекался и в значительных объемах.

Наличие долгосрочного заемного капитала в отчетном периоде не позволило покрыть внеоборотные активы на 100%. Основной причиной снижения собственного капитала явилась получение убытка от хозяйственной деятельности.

Расчет показателей покрытия отчетливо показывает финансирование отдельных частей имущества предприятия. Долгосрочный капитал, как в абсолютном, так и в относительном размере существенно изменился, краткосрочный – значительно возрос, что отрицательно в целом сказалось на ликвидности предприятия.

В методических указаниях по оценке финансового состояния и определению критериев платежеспособности субъектов хозяйствования приводится показатель оснащенности собственными средствами, или иначе покрытие собственными источниками оборотных средств, если исходить из нормативного значения этого показателя (не менее 0,2 для легкой промышленности), этот показатель для предприятия ОАО «Лидская обувная фабрика» понизился и был ниже нормы и имел отрицательные значения: на начало анализируемого периода он составил $-0,8 \left(\frac{4605-8029}{4294} \right)$ и на конец периода $-1,33 \left(\frac{2641-14799}{9170} \right)$.

Таблица 2 – Расчет покрытия имущества, млн. руб.

Показатели	2007	2008	2009	Изменения	
				2009/2008	2009/2007
Собственный капитал	4605	4437	2641	-1796	-1964
- оборотные активы	8029	15096	14799	-297	6770
= Недо / перепокрытие	-3424	-10659	-12158	-1499	-8734
+ долгосрочный заемный капитал	2878	6138	11608	5470	8730
= Долгосрочный капитал для финансирования оборотных средств	-546	-4521	-550	3971	-4
- оборотные средства	4294	6679	9170	2491	4876
= Краткосрочный капитал для финансирования оборотных средств	-4840	-11200	-9620	1580	-4780

Из проделанных расчетов видно, что предприятие не обеспеченно в достаточном объеме собственными оборотными средствами, необходимыми для его финансовой устойчивости и так как значение показателя обеспеченности собственными оборотными средствами ниже норматива, то это является основанием признания предприятия неплатежеспособным, а структуры бухгалтерского баланса – неудовлетворительной.

Список использованных источников

1. Бухгалтерский и налоговый учет, финансовый анализ и контроль: учебное пособие / С.И. Адаменкова [и др.]; под общ. ред. О.А. Левкович – Минск: ООО «Элайда», 2006 – 556 с.
2. Бухгалтерский баланс предприятия за 2007 – 2009 гг.